

**УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН
ФОНД „ЦКБ-СИЛА”**

Финансов отчет

31 декември 2006 г.

Grant Thornton 



Съдържание

	Страница
Доклад на независимите одитори	
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Управляващите
на УПФ "ЦКБ - СИЛА"
гр. София

Доклад по финансовите отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на УПФ "ЦКБ - СИЛА", които включват отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2006 г., отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчет за паричните потоци за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на фонда, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложния финансов отчет, изготвен от ръководството на фонда.

Отговорност на ръководството на фонда

Ръководството на фонда е отговорно за изготвянето на финансовия отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на фонда в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на фонда и средата, в която е действал, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки във финансовия отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;

- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията във финансовия отчет и оповестяванията.

В един одит на финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на фонда като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно финансовия отчет.

Нашето мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на фонда към 31 декември 2006 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и националното счетоводно законодателство.

Регистриран одитор

Марий Апостолов

Регистриран одитор

Мариана Михайлова

Специализирано одиторско предприятие

Грант Торнтон ООД

26 Март 2007
гр. София


Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Бележка	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Активи			
Инвестиции по справедлива стойност	3	25 053	13 267
Инвестиционни имоти	4	874	-
Парични средства	5	204	-
Краткосрочни вземания	6	19	1 060
Общо активи		26 150	14 327
Пасиви			
Краткосрочни пасиви			
Задължения към осигурени лица			
Задължения към свързани лица	8	33	56
Други задължения			
Общо пасиви		33	56
Нетни активи в наличност за доходи		26 117	14 271

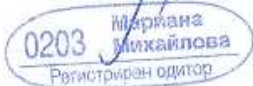
Изготвила:


 /Мариета Добрева/

Изпълнителен директор:


 /Павела Соколов/

Заверил:



Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 22, представляват неразделна част от него.

**Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност
за доходи**

	Бележка	2006 ’000 лв	2005 ’000 лв
Увеличения			
Печалби / (загуби) от инвестиции по справедлива стойност в печалбата и загубата	9	3 794	642
Приходи от лихви и дивиденди	9	148	86
Приходи / (разходи) от инвестиционни имоти	9	3	57
Приходи / (разходи) от сделки с чуждестранна валута	9	(22)	-
Вноски за осигурени лица		8 950	5 952
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		470	514
Общо увеличения		13 343	7 251
Намаляния			
Изплатени суми по осигурителни договори		(4)	(2)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(735)	(436)
Удръжки и такси за ПОД	10	(758)	(412)
Общо намаляния		(1 497)	(850)
Увеличение, нетно		11 846	6 401

Нетни активи в наличност в начало на периода	14 271	7 870
Нетни активи в наличност в край на периода	26 117	14 271

Изготвил:  Изпълнителен директор: 
 /Мариета Добрева/ /Павел Соколов/

Заверил: 
 0203 Мариана Михайлова
 Регистриран аудитор



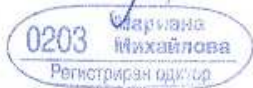

 0488 Павел Соколов
 Регистриран аудитор


Отчет за паричните потоци

	Бележка	2006 ’000 лв	2005 ’000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица		8 950	5 952
Плащания, свързани с осигурени лица		(4)	(2)
Платени такси на ПОД		(768)	(397)
Постъпления от други пенсионни фондове		470	514
Плащания към други пенсионни фондове		(735)	(436)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно		1	(8)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		7 914	5 623
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		89	87
Придобиване на инвестиции		(47 501)	(29 187)
Постъпления от продажба на инвестиции		44 126	24 060
Придобиване на инвестиционни имоти		(362)	(865)
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		545	141
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(3 103)	(5 764)
Увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти, нетно		4 811	(141)
Парични средства и парични еквиваленти в начало на периода	5	659	800
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	5	5 470	659

Изготвила:  **/Мариета Добрева/**

Заверила:  _____



Изпълнителен директор:  **/Павел Соколов/**



Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА” (УПФ „ЦКБ-СИЛА”) е учреден на 19.02.2001 г. със съдебно решение № 1 на СГС, вписан по ф. д. № 1820/2001г.

С Решение № 7 от 12 февруари 2001г. Държавната Агенция за Осигурителен Надзор е издала съгласие за вписване в съда на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА” УПФ “ЦКБ-СИЛА” е отделно юридическо лице. Той се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОАД „ЦКБ-СИЛА”. Съдебната регистрация на компанията е по ф. д. № 19446/1994г., при Софийски градски съд. ПОАД „ЦКБ-СИЛА” отговаря имуществено пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представяването и управлението на фонда. Пенсионноосигурителното дружество отговаря с активите си за изпълнението на задълженията си към осигурените във фонда лица.

Вписан е в Регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф. д. № 1820/2001г . при Софийски градски съд.

Кодът на Фонда по единна национална регистрация е 082
Осигуряването в УПФ “ЦКБ-СИЛА” дава право на лична допълнителна пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавното обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора , дял Втори от КСО.

Осигуряването се извършва за лица, родени след 31.12.1959 г, ако са осигурени при условията и по реда на част първа от КСО.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е капиталово покривен принцип, на базата на дефинирани осигурителни вноски.

Осигурените лица и пенсионния фонд не отговарят за задълженията на Компанията, която го е учредила и управлява.

Териториалната структура на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” позволява осигурените лица да бъдат обслужвани в цялата страна.

Изградена е широка мрежа от осигурителни посредници в цялата страна.

Осигурителни и пенсионни договори

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор сключен между Компанията и осигурените лица за участие във фонда.

Правото за придобиване на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- допълнителна пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

Размерът на личната допълнителна пожизнена пенсия за старост се определя на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор;
- биометричните таблици, одобрени от зам. председателя на Комисията за финансов надзор;

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получено съгласие от Компанията за промяна на участието на осигуреното лице.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им се определя ежегодно със Закона за бюджета на ДОО. За 2006 г. те са: 4 на сто от дохода на осигуреното лице, като 65% са за сметка на осигурителя, а 35% са за сметка на осигуреното лице.

Във връзка с прехвърлянето на осигурени лица от един фонд в друг е издадена Наредба №3/ 24.09.2003 на КФН.

При придобиване право на пенсия между пенсионноосигурителното дружество и пенсионера се сключва пенсионен договор.

Комисия за финансов надзор

Компанията е задължена да реализира минимална доходност при управление на активите на фонда, размерът на която се определя от Комисията за Финансов Надзор към края на всяко тримесечие в процент на базата на постигнатата доходност от управлението на активите на всички универсални фондове за предходния 24-месечен период. За гарантиране на минималната доходност се създават резерви във Фонда и в Компанията. Компанията формира със собствени средства резерв за гарантиране на минималната доходност който е не по-малък от 1 на сто и не повече от 3 на сто от активите на Фонда .

Основни данни за УПФ “ЦКБ-СИЛА” за 2006 година	’000 лв.
Постъпили вноски през периода	8 950
Удържани такси и комисионни	758
Доход за разпределение, в т.ч. за осигурени лица	3 923
Всичко активи, в т.ч. На осигурени лица	26 150
Задължения към осигурените лица, в т.ч. Дългосрочни	26117 25 881
Заделен резерв за гарантиране на минимална доходност	236

2 Счетоводна политика

2.1 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на УПФ “ЦКБ-СИЛА” са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

2.2 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети са представени по долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, то реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

Финансовите отчети на УПФ „ЦКБ-СИЛА” са изготвени в български лева (лв.) и това е отчетната валута на пенсионния фонд.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на пенсионния фонд по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

- паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината - по централния курс на Българската Народна Банка към датата на съставяне на отчета.
- непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

Фиксингът на някои валути към българския лев е:

	31.12.2006	31.12.2005
1 EUR	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.485060 BGN	1.65790 BGN

2.4 Приходи и разходи

Приходите на пенсионния фонд включват приходи от инвестиции. Към инвестиционните приходи спадат лихви, приходи от отдаване под наем на недвижимо имущество и промени в нетната пазарна стойност на инвестициите.

Разходи се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

2.5 Приходи и разходи

Приходите на пенсионния фонд включват приходи от инвестиции. Към инвестиционните приходи спадат лихви, приходи от отдаване под наем на недвижимо имущество и промени в нетната пазарна стойност на инвестициите.

Разходи се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

Пенсионният фонд отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем или за увеличение на нетните активи или и за двете.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Пенсионния фонд само при условие че са изгълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва модела на справедливата цена. Справедливата цена представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на отчета.

Промените в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява в Отчета за промените в размера на нетните активи в наличност за доходи.

Последващите разходи свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Пенсионния фонд, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Пенсионният фонд да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Пенсионният фонд отписва инвестиционните си имоти при освобождаването им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или освобождаването им, се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата или освобождаването и балансовата стойност на актива.

2.6 Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания и финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

При първоначално признаване на финансов актив Фондът го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Пенсионния фонд загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, отчитани по

справедлива стойност като печалба или загуба, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност за финансови инструменти, които не се търгуват на активен пазар се определя чрез използването на специални техники за оценка.

2.7 Пенсионни фондове

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в УПФ.

Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на УПФ от Пенсионноосигурителното дружество, УПФ начислява и изплаща на ПОАД „ЦКБ-СИЛА” следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на **5%**, удържана от всяка вноска;
- **1 %** инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани
- такса при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг фонд в размер на **20 лв**, до 10 години участие във фонда и **10 лв**. при участие във фонда над 10 години.

2.8 Данъци

Данъчно задължено юридическо лице съгласно Българското законодателство е ПОАД „ЦКБ-СИЛА”.

Фондът не е регистриран по Закона за данък добавена стойност.

2.9 Пари и парични еквиваленти

Пенсионният фонд отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

3 Инвестиции по справедлива стойност

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Ценни книжа		
Акции	3 852	595
Дялове издадени от колективни инвестиционни схеми	2 494	-
Облигации	2 569	1 255
ДЦК	10 851	10 755
	19 766	12 605
Банкови депозити	5 287	662
ОБЩО	25 053	13 267

Инвестициите държани за търгуване са:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	10 851	10 754
Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	8 914	1 851
	19 766	12 605

3.1 Акции

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа	3 666	595
Акции на дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи недвижими имоти	95	
Акции, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на ЗППЦК	91	
	3 852	595

3.1.1 Акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	2 000	12
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BG1100033981	1 035	8
ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	BG1100038980	1 473	4
АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	360	5
ПАРХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД	BG1100100038	8 200	1 243
БЛАГОЕВГРАД БТ АД	BG11BLBLAT13	45	4
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС	BG11KOVABT17	8 699	1 201
НЕОХИМ АД	BG11NEDIAT11	2 054	93
ОРГАХИМ АД	BG11ORRUAT13	795	91
СВ.СВ.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	BG11SVVAAT11	28 148	1 005
ОБЩО			3 666

**3.1.2 Акции на дружества със специална инвестиционна цел,
секюритизиращи недвижими имоти**

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
ПРЕМИЕР ФОНД АДСИЦ	BG1100009064	30 000	25
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	20 000	25
БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	BG1100067054	47 700	45
ОБЩО			95

**3.1.3 Акции, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на
ЗППЦК**

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
АДВАНС ИНВЕСТ АД	BG1100004040	38 603	91
ОБЩО			91

3.2 Дялове издадени от колективни инвестиционни схеми

	Емисия	Номинал	Пазарна стойност
		лева	‘000 лв
ДФ СТАНДАРТ ИНВ.БАЛАНС.ФОНД	BG9000001067	357 656.989	422
СЕНТИНЕЛ ПРИНСИПАЛ ДФ	BG9000002055	147 463.630	163
ДСК РАСТЕЖ ДФ	BG9000004069	153 638.000	222
ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ	BG9000008052	275 682.080	320
ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ	BG9000009050	306 250.570	300
ДФ ЕВРОПА	BG9000018069	985 543.07	1 066
ОБЩО			2 494

3.3 Облигации

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Корпоративни облигации	2 569	1 255
ОБЩО	2 569	1 255

3.3.1 Корпоративни облигации

Корпоративни облигации по видове валута са:

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Корпоративни облигации в лева	776	343
Корпоративни облигации в евро	1 793	912
ОБЩО	2 569	1 255

3.3.1.1 Корпоративни облигации в лева

	Емисия	Номинал	Чиста Пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
		лева	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
АутоБохемия АД- София	BG2100013056	366 000	377	14	391
ЕНЕМОНА АД	BG2100008056	124 000	128	1	129
АутоБохемия АД- София	BG2100007066	243 000	248	7	255
ОБЩО			753	23	776

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

3.3.1.2 Корпоративни облигации в евро

	Емисия	Номинал	Чиста Пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
		евро	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ АД	BG2100006043	50 000	98	1	99
ЕТРОПАЛ ЕАД	BG2100009047	30 000	60	3	63
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ 2002 АД	BG2100022057	321 000	656	23	679
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG2100035059	449 000	940	12	952
ОБЩО			1 754	39	1 793

3.4 ДЦК

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
ДЦК в лева	10 123	10 755
ДЦК в долари	728	-
	10 851	10 755

3.4.1 ДЦК в лева

По видове ДЦК в лева са:

Емисия	Номинал	Чиста Пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
	лева	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
BG2030003110	410 000	418	11	429
BG2030006113	3 398 200	3 271	44	3 315
BG2030105113	372 150	369	5	374
BG2040004215	320 200	341	7	348
BG2040005212	2 217 900	2 239	45	2 284
BG2040202215	2 107 100	2 459	32	2 491
BG2040303211	788 100	859	23	882
		9 956	167	10 123

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

3.4.2 ДЦК в щатски долари

По видове ДЦК в щатски долари са:

Емисия	Но	Чиста	Натрупан	Пазарна
	ми	Пазарна	а лихва от	
	нал	стойност	последно	стойност
			то	
			лихвено	
			плащане	
	щ.	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
	дол			
	ари			
XS0145623624	400	705	23	728
	000			
		705	23	728

3.5 Банкови депозити

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Банкови депозити в лева	5 287	662
	5 287	662

3.5.1 Банкови депозити в лева

Банковите депозити в лева са:

	Номинал	Натрупана	2006
	‘000 лева	лихва	‘000 лв
		‘000 лв	
БУЛБАНК АД	1 200	-	1 200
ЦКБ АД КЛ.СОФИЯ	1 236	3	1 239
БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	430	14	444
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	1 200	3	1 203
РАЙФАЙЗЕНБАНК БЪЛГАРИЯ ЕАД	1 200	1	1 201
		21	5 287

4 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват имоти, които се държат с инвестиционна цел.

	Инвестиционни имоти
	‘000 лв
<hr/>	
Към 1 януари 2005 г.	
Балансова стойност	244
Към 31 декември 2005 г.	
Начално салдо балансова стойност	244
Новопридобити активи	246
Отписани активи	(551)
Промяна в справедлива стойност	42
Крайно салдо балансова стойност	-
<hr/>	
Към 31 декември 2005 г.	
Балансова стойност	-
Към 01 януари 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	-
Новопридобити активи	868
Отписани активи	-
Промяна в справедлива стойност	6
Крайно салдо балансова стойност	874
<hr/>	
Към 31 декември 2006 г.	
Балансова стойност	874

Инвестиционният имот представлява поземлен имот находящ се на адрес гр. Пловдив, бул. Освобождение 82. Имотът е придобит през 2006г. на стойност 868 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност с 6 хил. лв.

Придобитият през периода инвестиционен имот, представлява 18/100 /осемнадесет стотни / идеални части от Урегулиран поземлен имот /дворно място/, с площ 10 638 / десет хиляди шестстотин тридесет и осем / квадратни метра.

Инвестиционният имот е преоценен през декември 2006 г. на основание доклади на двама лицензирани оценители. Справедливата стойност е определена на база на текущите пазарни нива.

5 Парични средства

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Парични средства по разплащателни сметки	204	-
	204	-

По видове паричните средства са:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Парични средства в лева	204	-
	204	-

Паричните средства, представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	31.12.2006 ‘000 ЛВ	01.01.2006 ‘000 ЛВ
Банкови депозити	5 266	659
Парични средства по разплащателни сметки	204	-
	5 470	659

6 Краткосрочни вземания

Вземания от ПОАД „ЦКБ-СИЛА”	-	1
Вземания от дивиденди по акции	18	-
Вземания свързани с продажба на права	1	-
Вземания по сделки с ценни книжа	-	14
Вземания свързани с придобиване на инв.имот	-	1 045
	19	1 060

7 Нетни активи в наличност за доходи

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Индивидуални партии на осигурени лица	25 881	14 271
Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	236	-

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

	26 117	14 271
--	--------	--------

Изменението на нетните активи в наличност за доходи е резултат от:

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Към началото на периода	14 271	7 870
В т.ч. изменение през периода:		
Постъпили осигурителни вноски	8 950	5 952
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	470	514
Общо увеличение от осигурителни вноски	9 420	6 466
Положителен доход от инвестиране средствата на фонда	3 923	785
5% такса за обслужване	(508)	(218)
1% инвестиционна такса	(193)	(122)
Такса за прехвърляне	(57)	(72)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(4)	(2)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(735)	(436)
Към края на периода	26 117	14 271

Осигурителни вноски	% от вноската	Стойност на вноската
Обща вноска		‘000 лв
За сметка на осигурителя	65	6 123
За сметка на осигуреното лице	35	3 297
	100	9 420

Осигурителни договори

Към 31.12.2006 компанията е изплатила 4 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица.

8 Задължения към свързани лица

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Краткосрочни задължения към ПОД	33	56
	33	56

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Разчетите с ПОАД „ЦКБ-СИЛА”, възникнали през периода, са от:

	Такси от осигурителни вноски	Инвестиционна такса върху активи	Прехвърляне на средства	Разчети по инвестиционни имоти	Всичко
Към 31.12.2005 г.	31	12	-	13	56
Преведени към ПОАД	(528)	(183)	(57)	(13)	(781)
Начисления към ПОАД	508	193	57	-	758
Към 31.12.2006 г.	11	22	-	-	33

9 Нетни приходи от дейността

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Приходи по сделки с инвестиции, в т.ч.:	17 278	1 867
Разходи по сделки с инвестиции	13 484	1 225
Нетен резултат от сделки с инвестиции	3 794	642
Приходи от лихви и дивиденди	148	86
Нетен резултат	148	86
Приходи от инвестиционни имоти	6	59
Разходи по инвестиционни имоти	(3)	(2)
Нетен резултат	3	57
Приходи от операции с чуждестранна валута	22	-
Разходи по операции с чуждестранна валута	(44)	-
Нетен резултат	(22)	57
Нетни приходи от дейността	3 923	785

10 Удръжки и такси за ПОД

Видове такси	% от вноските	Стойност на таксата ‘000 ЛВ
Такса за обслужване на дейността	5 % от вноските	508
Такса прехвърляне	До 20 ЛВ. от сумата по индивидуалната партида	57
Инвестиционна такса	1 %	193

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Доходност

Доходност на база 24 месечен период

Минималната доходност от управлението на активите на универсалните пенсионни фондове, определена от КФН за 24 месечен период **31.12.2004 г. – 29.12.2006 г.**, е **4,85%** на годишна база.

Среднопретеглената (модифицирана) доходност за универсалните пенсионни фондове, определена от КФН за 24 месечен период **31.12.2004 г. – 29.12.2006 г.**, е **8,08%** на годишна база.

Постигнатата доходност от управлението активите на **УПФ “ ЦКБ-СИЛА”** за 24-месечния период **31.12.2004 г. – 29.12.2006 г.** е 13.25% на годишна база (по данни на КФН).

Доходност за 2006г.

Средноаритметичната доходност за универсалните пенсионни фондове, оповестена от КФН за **2006 година**, е **8,78%** на годишна база.

Постигнатата доходност от управлението активите на **УПФ “ ЦКБ-СИЛА”** за **2006 година** е 18.94% на годишна база (по данни на КФН).

11 Политика на ръководството по отношение управление на риска

Дейността на Фонда създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Фонда не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

Всички търгуеми инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Инструментите се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в нетните приходи от инвестиции.

Дружеството управлява притежаваните от Фонда финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата и загубата, отчитайки променящите се пазарни условия.

Експозициите на пазарен риск се управляват в съответствие с лимитите, утвърдени от ръководството на ПОД и съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

11.1. Валутен риск

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от пенсионноосигурителното дружество е да не се извършват значителни операции, и да не се поддържат значителни отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и валутните курсови разлики са незначителни.

11.2. Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в Отчета за нетните активи в наличност за доходи на Фонда. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в Отчета за нетните активи в наличност за доходи.

11.3. Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните активи на Фонда да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

12 Допълнителна информация по финансовите отчети

Инвестиции съгласно законовите изисквания на КСО	База ‘000 лв	Лимити съгл.КСО	Лимити стойност ‘000 лв	Фактическо състояние ‘000 лв
Акции и права, с изключение на акции на дружества със специална инвестиционна цел, лицензирано по ЗДСИЦ	26 150	Не повече от 20 на сто от активите	5 230	3 666
Акции на дружества със специална инвестиционна цел, лицензирано по ЗДСИЦ	26 150	Не повече от 5 на сто от активите	1 308	95
Банкови депозити	26 150	Не повече от 25 на сто от активите	6 538	5 287
Ипотечни облигации,		Не повече от 30 на сто от активите		
Корпоративни облигации	26 150	Не повече от 25 на сто от активите	6538	2568
Акции и/или дялове издадени от колективни схеми	26 150	Не повече от 15 на сто от активите	3 923	2 585

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Инвестиционни имоти	26 150	Не повече от 5 на сто от активите	1 308	874
---------------------	--------	---	-------	-----

Попечителският съвет

Попечителският съвет на УПФ “ ЦКБ-СИЛА” представлява и защитава интересите на осигурените в него лица.

В неговия състав са:

1. г-жа Венета Енчева Владимирова
 2. г-н Кирил Точев Желязков
 3. г-жа Искра Митева Иванова
 4. г-н Стойчо Владимиров Симов
 5. г-жа Пенка Нинова Баранова
 6. г-жа Светла Василева
 7. г-н Захари Георгиев Спасов
 8. д-р Пламен Трифонов Радославов
 9. г-н Андрей Николов Върбанов
 10. г-жа Евгения Спасова Попова
 11. г-жа Мика Михайлова Зайкова
 12. г-н Павел Методиев Соколов
- Г-жа Пенка Нинова Баранова - председател

13 Събития настъпили след датата на отчета

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на публикуването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на УПФ “ ЦКБ-СИЛА” некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

13 Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2006 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2005 г.) е одобрен от Ръководството на Фонда и е подписан от негово име от:

Изпълнителен директор:


/Павел Соколов/

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.